

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALTERCO S.A.**

(dawniej: FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A.)

ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

I. KWARTAŁ 2010 R. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I

WYBRANE DANE FINANSOWE

		w tys. zł		w tys. EUR	
		I kwartał 2010r. narastająco (okres od 01.01.10 r. do 31.03.10 r.)	I kwartał 2009r. narastająco (okres od 01.01.09 r. do 31.03.09 r.)	I kwartał 2010r. narastająco (okres od 01.01.10 r. do 31.03.10 r.)	I kwartał 2009r. narastająco (okres od 01.01.09 r. do 31.03.09 r.)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3	-	1	-
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(225)	(44)	(57)	(10)
III.	Zysk (strata) brutto	(355)	(44)	(90)	(10)
IV.	Zysk (strata) netto	(355)	(44)	(90)	(10)
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 973)	-	(2 514)	-
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 000	-	2 521	-
VIII.	Przepływy pieniężne netto razem	27	-	7	-
IX.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,20)	(0,02)	(0,05)	(0,01)
X.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	N/D	N/D	N/D	N/D
		Stan na 31.03.2010r.	Stan na 31.03.2009r.	Stan na 31.03.2010r.	Stan na 31.03.2009r.
XI.	Aktywa razem	81 680	74 049	21 149	15 751
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 169	64	2 633	14
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 127	44	2 622	9
XV.	Kapitał własny	71 511	70 850	18 516	15 070
XVI.	Kapitał zakładowy	4 333	4 333	1 122	922
XVII.	Liczba akcji (w szt.)	1 798 070	1 798 070	1 798 070	1 798 070
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	39,77	39,40	10,30	8,38
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	N/D	N/D	N/D	N/D
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	N/D	N/D	N/D	N/D

ALTERCO S.A.
(dawniej: FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A.)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	tys. zł	tys. zł.
	I kwartał 2010r. narastająco (okres od 01.01.10 r. do 31.03.10 r.)	I kwartał 2009r. narastająco (okres od 01.01.09 r. do 31.03.09 r.)
	nie badane	nie badane
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	-
- od jednostek powiązanych	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3	-
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-
- w tym jednostkom powiązanym	-	-
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3	-
IV. Koszty sprzedaży	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	229	44
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	(226)	(44)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	-
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	1	-
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	-	-
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Inne koszty operacyjne	-	-
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(225)	(44)
X. Przychody finansowe	-	-
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
5. Inne	-	-
XI. Koszty finansowe	130	-
1. Odsetki	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne	130	-
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(355)	(44)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	(355)	(44)
XV. Podatek dochodowy	-	-
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(355)	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	(355)	(44)
XIX. Zysk (strata) netto (zaktualizowany)	(355)	(44)
XX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 798 070	1 798 070
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,20)	(0,02)
XXII. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	N/D	N/D
XXIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	N/D	N/D

ALTERCO S.A.
(dawniej: FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A.)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

BILANS - AKTYWA

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	Stan na 31.03.2010 r. (koniec I kwartału 2010 r.)	Stan na 31.12.2009 r. (koniec 2009 r.)	Stan na 31.03.2009 r. (koniec I kwartału 2009 r.)
	nie badane	nie badane	nie badane
I. Aktywa trwałe	71 894	71 925	74 049
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:			
- wartość firmy		-	
2. Rzeczowe aktywa trwałe		-	
3. Należności długoterminowe		-	
4. Inwestycje długoterminowe	71 535	71 535	73 690
4.1. Nieruchomości		-	
4.2. Wartości niematerialne i prawne		-	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	71 535	71 535	73 690
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	71 535	71 535	73 690
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	71 535	71 535	73 690
b) w pozostałych jednostkach		-	
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	359	359	359
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	359	359	359
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	9 786	6	-
1. Zapasy		-	-
2. Należności krótkoterminowe	9 758	6	-
2.1. Od jednostek powiązanych	9 690	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek	68	6	-
3. Inwestycje krótkoterminowe	27	-	-
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	27	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27	-	-
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	-	-
Aktywa razem	81 680	71 931	74 049

ALTERCO S.A.
(dawniej: FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A.)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

BILANS - PASYWA

		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
		Stan na 31.03.2010 r. (koniec I kwartału 2010 r.)	Stan na 31.12.2009 r. (koniec 2009 r.)	Stan na 31.03.2009 r. (koniec I kwartału 2009 r.)
		nie badane		nie badane
PASYWA				
I.	I. Kapitał własny	71 511	71 867	70 850
1.	1. Kapitał zakładowy	4 333	4 333	4 333
2.	2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3.	3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4.	4. Kapitał zapasowy	66 561	66 561	68 597
5.	5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
6.	6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7.	7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	973	-	(2 036)
8.	8. Zysk (strata) netto	(355)	973	(44)
9.	9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II.	II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 169	64	3 199
1.	1. Rezerwy na zobowiązania	-	-	3 155
1.1.	1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 155
1.2.	1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
1.3.	1.3. Pozostałe rezerwy	-	-	-
2.	2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
3.	3. Zobowiązania krótkoterminowe	10 127	22	44
3.1.	3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	5	8
3.2.	3.2. Wobec pozostałych jednostek	10 127	17	36
3.3.	3.3. Fundusze specjalne	-	-	-
4.	4. Rozliczenia międzyokresowe	42	42	-
4.1.	4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2.	4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	42	42	-
	a) długoterminowe	-	-	-
	b) krótkoterminowe	42	42	-
P a s y w a r a z e m		81 680	71 931	74 049
I.	Wartość księgowa	71 511	71 867	70 850
II.	Liczba akcji (w szt.)	1 798 070	1 798 070	1 798 070
III.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	39,77	39,97	39,40
IV.	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	N/D	N/D	N/D
V.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	N/D	N/D	N/D

ALTERCO S.A.
(dawniej: FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A.)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	Stan na 31.03.2010 r. (koniec I kwartału 2010 r.)	Stan na 31.12.2009 r. (koniec 2009 r.)	Stan na 31.03.2009 r. (koniec I kwartału 2009 r.)
	nie badane		nie badane
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	4 400	-	-
- na rzecz pozostałych jednostek z tytułu udzielonych poręczeń	4 400	-	-
3. Inne	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	4 400	-	-

ALTERCO S.A.
(dawniej: FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A.)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	1 kwartał 2010 r. (okres od 01.01.10 r. do 31.03.10 r.)	rok 2009 okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009r.	1 kwartał 2009 r. (okres od 01.01.09 r. do 31.03.09 r.)
	nie badane	nie badane	nie badane
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	73 903	70 894	84 344
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	73 903	70 894	84 344
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 333	4 333	4 333
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 333	4 333	4 333
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	68 597	68 597	68 597
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	(2 036)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	2 036	-
- pokrycia straty	-	2 036	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	68 597	66 561	68 597
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	13 450
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	13 450
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	13 450
- zmiany prezentacji	-	-	13 450
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	973	(2 036)	(2 036)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	973	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	973	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	973	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 036	2 036
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	2 036	2 036
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	2 036	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	2 036	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 036
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	(2 036)
8. Wynik netto	(355)	973	(44)
a) zysk netto	-	973	-
b) strata netto	(355)	-	44
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	71 511	71 867	70 850
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu	71 511	71 867	70 850

ALTERCO S.A.
(dawniej: FABRYKA ŚRUB W ŁAŃCUCIE ŚRUBEX S.A.)
Raport okresowy za I kwartał 2010r.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	I kwartał 2010r. narastająco (okres od 01.01.10 r. do 31.03.10 r.)	I kwartał 2009r. narastająco (okres od 01.01.09 r. do 31.03.09 r.)
	nie badane	nie badane
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(355)	(44)
II. Korekty razem	(9 617)	44
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	31	-
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-
6. Zmiana stanu rezerw	-	-
7. Zmiana stanu zapasów	-	-
8. Zmiana stanu należności	(9 752)	-
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	105	44
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1)	-
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(9 973)	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 000	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 000	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 000	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	27	-
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	27	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	27	-
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I KWARTAŁ 2010 R.

1. Podstawa działalność Emitenta

ALTERCO S.A. (dawniej: Fabryka Śrub w Łąncucie ŚRUBEX S.A.) jest spółką akcyjną prawa handlowego. Na dzień opublikowania niniejszego raportu siedzibą Emitenta jest Warszawa, Al. Jana Pawła II 15. Emitent zarejestrowany jest przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis do rejestru nastąpił w dniu 31.12.2002 r. pod numerem KRS: 0000145478. W dniu 27 stycznia 2010r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców zmiany nazwy i siedziby Emitenta.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta na dzień opublikowania niniejszego raportu jest działalność holdingów finansowych zakwalifikowana według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem PKD 64.20.Z.

2. Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem

Jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawione w raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 – tekst jednolity; dalej „Ustawa o rachunkowości”) z późniejszymi zmianami, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz. 259).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszego kwartału 2010 r., tj. od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r.

Porównywalne dane finansowe na 31.03.2009 r. oraz 31.12.2009 r. w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

3.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

W prezentowanym okresie Emitent nie wprowadzał istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztu historycznego.

Emitent sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

- 3.2. Wybrane pozycje bilansowe na 31.03.2010 r., zgodnie z §91 ust. 4, przeliczone zostały według średniego kursu 3,8622 zł/EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (Tab. 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010 r.).

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych za okres 1.01.2010 r. - 31.03.2010 r. przyjęto kurs średni EURO obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów obowiązujących w każdym dniu w danym okresie, ustalonych przez NBP, tj. kurs 3,9669 zł/EUR.

- 3.3 Stan rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów przedstawiał się następująco:

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Odpisy aktualizujące wartość udziałów
Stan na 01.01.2010 r.	359	-	2 160
zmniejszenia	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
Stan na 31.03.2010 r.	359	-	2 160
Stan na 01.01.2009 r.	359	3 155	-
zmniejszenia	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
Stan na 31.03.2009 r.	359	3 155	-

4. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń ALTERCO S.A. w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W lutym 2010r. Alterco S.A. wyemitowało i dokonało przydziału obligacji na łączną kwotę 10.000 tys. zł. Szczegóły dotyczące emisji opisane są w punkcie 7 niniejszej informacji dodatkowej.

W marcu 2010 r. Emitent zaciągnął oprocentowaną pożyczkę długoterminową w kwocie 5.000 tys. zł. (termin spłaty określony w umowie – 31.11.2011r.).

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent udzielił, w ramach pozyskanych przez siebie środków, pożyczek spółkom wchodzącym w skład Grupy Alterco na łączną kwotę 9.583 tys. zł. Termin spłaty wszystkich pożyczek przypada na 20 grudnia 2010 r.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze w zakresie działalności prowadzonej przez Emitenta a mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w prezentowanym okresie nie wystąpiły.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ALTERCO S.A. w prezentowanym okresie.

Zjawisko sezonowości i cykliczności w prezentowanym okresie nie miało istotnego znaczenia w przypadku działalności prowadzonej przez Emitenta.

7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Emisja w dniu 23.02.2010 r. zabezpieczonych obligacji na okaziciela dokonana przez ALTERCO S.A. (Uchwała Zarządu Nr 1 z dnia 23 lutego 2010 r.)

- 1) Cel emisji obligacji: nie określony
- 2) Rodzaj emitowanych obligacji: obligacje zabezpieczone zwykłe na okaziciela, w formie dokumentu.
- 3) Wielkość emisji : 70 mln PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych).
- 4) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia: wartość nominalna jednej obligacji: 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych), cena emisyjna obligacji: 100 % wartości nominalnej

- 5) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji: data wykupu 31 grudnia 2010 r., odsetki w oparciu o stałą stopę procentową, równą 15% w skali roku, od dnia przydziału, płatne w dniu 31 sierpnia 2010 r. oraz w dniu wykupu bądź wcześniejszego wykupu.
- 6) Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia: zabezpieczeniem obligacji będzie ustanowienie hipotek kaucyjnych na:
- ✓ nieruchomości gruntowej położonej we wsi Gruszczyn, gm. Swarzędz, obejmującej działkę o nr ewidencyjnym 284 o łącznej powierzchni około 4,38 ha oznaczonej księgą wieczystą nr PO2P/00026655/5, prowadzoną przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu. Aktualnie nieruchomość nie jest obciążona hipoteką. Hipoteka na ww. nieruchomości zostanie ustanowiona do wysokości 48% wartości objętych obligacji serii A;
 - ✓ nieruchomości gruntowej położonej we wsi Gruszczyn, gm. Swarzędz, obejmującej działki o nr ewidencyjnych 285/1 oraz 285/2, o łącznej powierzchni około 4,4606 ha oznaczonej księgą wieczystą nr PO2P/00026656/2, prowadzoną przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu. Aktualnie nieruchomość nie jest obciążona hipoteką. Hipoteka na ww. nieruchomości zostanie ustanowiona do wysokości 49% wartości objętych obligacji serii A;
 - ✓ nieruchomości gruntowej położonej we wsi Gruszczyn, gm. Swarzędz, obejmującej działkę o nr ewidencyjnym 286, o łącznej powierzchni około 4,88 ha oznaczonej księgą wieczystą nr PO2P/00026657/9, prowadzoną przez VI Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu. Aktualnie nieruchomość nie jest obciążona hipoteką. Hipoteka na ww. nieruchomości zostanie ustanowiona do wysokości 53% wartości objętych obligacji serii A.
 - ✓ Podmiot udzielający zabezpieczenia: dwie osoby fizyczne, nie będące powiązanymi z Emitentem – aktualni właściciele wymienionych wyżej nieruchomości.
- 7) Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia: poniżej 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych)
- 8) Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone: cel emisji obligacji nie został określony.
- 9) Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne: Świadczenie niepieniężne wynikające z obligacji nie występuje.
- 10) Nieruchomości stanowiące zabezpieczenie emisji obligacji zostały wycenione przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego. Operat szacunkowy z dnia 20.11.2009 r. określa łączną wartość przedmiotowych nieruchomości na kwotę 24.614.484,00 PLN (słownie: dwadzieścia cztery miliony sześćset czternaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt cztery złote)

W dniu 25.02.2010 r. Spółka dokonała przydziału obligacji serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 1 Zarządu Spółki z dnia 23 lutego 2010 r. Przydzielono 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) obligacji serii A, o numerach od 00001 do 10000, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Zgodnie z Uchwałą Nr 1 Zarządu Spółki 8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zdeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zdeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe ALTERCO S.A.

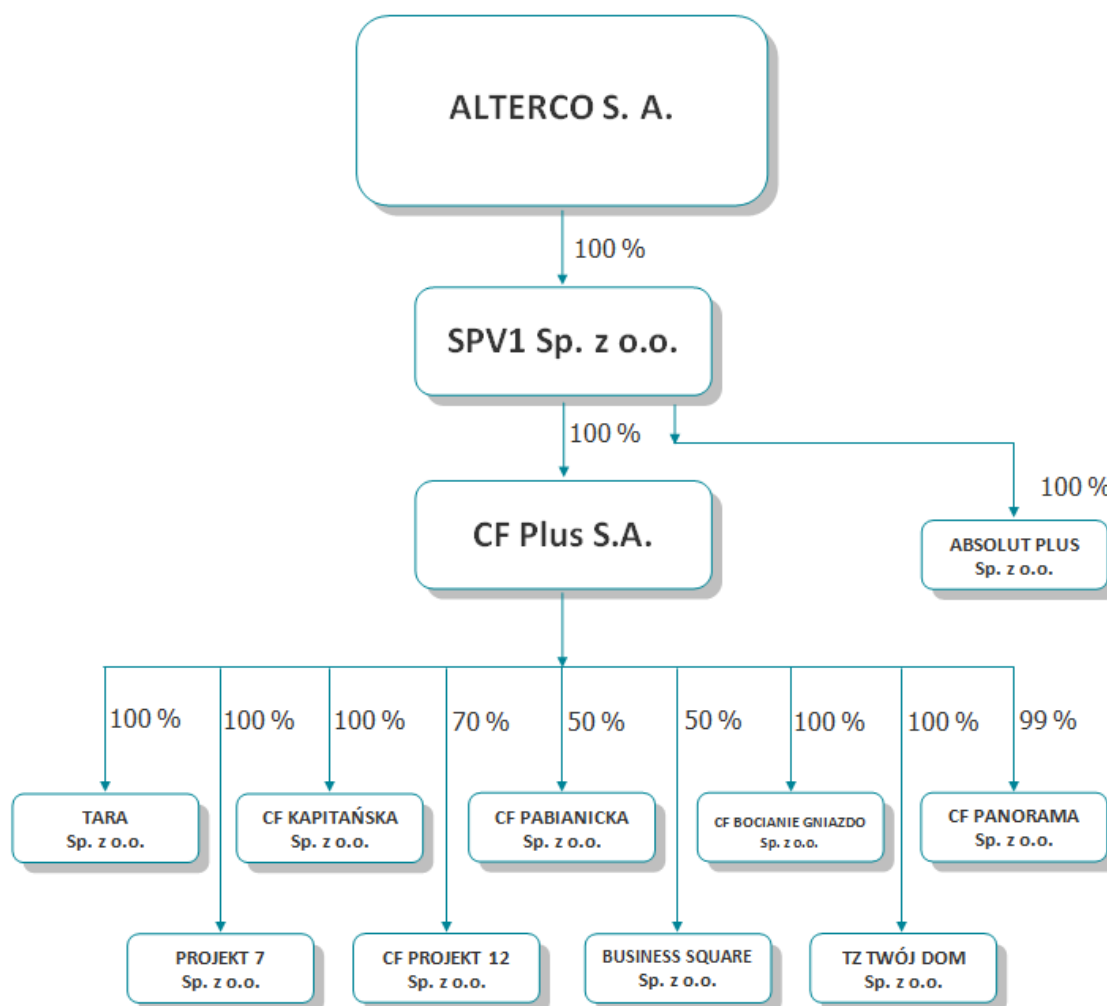
Po dniu, na który sporządzono skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W dniu 03.03.2010 r. ALTERCO S.A. udzieliło poręczenia na mocy którego zobowiązało się do zapłaty kwoty 4.400.000 PLN względem wierzyciela Teodora Kobersteina tytułem zobowiązania wynikającego z warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości położonych w Gruszczynie dla których Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o numerach PO2P/00026656/2 i PO2P/0026657/9, w przypadku niewykonania zobowiązania przez dłużnika. Termin zapłaty zobowiązania upływał dnia 30.04.2010 r. 12 maja 2010r. i został przesunięty aktem notarialnym Rep. A nr 7884/2010 z dnia 20.04.2010r. na dzień 16 lipca 2010r.. W związku z udzielonym poręczeniem Spółka poddała się egzekucji w trybie art. 777 § 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty 4.400.000,00 (cztery miliony czterysta tysięcy) złotych. Wierzyciel może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31.12.2010r.

11. Wykaz jednostek zależnych Emitenta

Schemat organizacyjny obejmujący jednostki wchodzące w skład grupy Emitenta:



Dnia 03 marca 2010 r. spółka SPV1 Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów (100% kapitału zakładowego) spółki Absolut Plus Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład grupy podlegają konsolidacji.

12. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz na 2010r.

13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji
stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009r. (tj. na dzień 26 lutego 2010r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
STONESHORE CONSULTANTS LIMITED	1 744 621	97,027%	97,027%
Pozostali	53 449	2,973%	2,973%
Razem	1 798 070	100,00%	100,00%

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji
stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010r. (tj. na 17 maja 2010r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
STONESHORE CONSULTANTS LIMITED	1 744 621	97,027%	97,027%
Pozostali	53 449	2,973%	2,973%
Razem	1 798 070	100,00%	100,00%

14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Według wiedzy Emitenta, osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają na dzień przekazania niniejszego raportu ani nie posiadały na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009r. (tj. na dzień 26 lutego 2010r.) akcji ani uprawnień do akcji Emitenta ani udziałów/akcji w jednostkach wchodzących w skład grupy Emitenta.

- 15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: - postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.**

Nie występują postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

- 16. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji o: a) podmiocie, z którym została zawarta transakcja, b) powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, c) przedmiocie transakcji, d) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500 tys. EUR, których charakter można by uznać za nietypowy dla bieżącej działalności operacyjnej.

- 17. Informacje o zawarciu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Emitent nie udzielał poręczeń kredytu ani pożyczki, ani gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

18. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Dane za okresy poprzedzające okres sprawozdawczy podlegały przekształceniu w związku tym, że zdaniem Spółki prezentacja taka lepiej oddaje wartość posiadanych przez spółkę udziałów, a wykazanie w sprawozdaniu wartości przeszacowania po stronie pasywów bilansu skutkowało zawyżeniem sumy bilansowej

Pozycja bilansowa	Było	Jest	Różnica
<u>Pozycja aktywów:</u>			
Wartość inwestycji długoterminowych (udziały i akcje)	87 140	73 690	- 13 450
<u>Pozycja pasywów:</u>			
Kapitał z aktualizacji wyceny	13 450	0	- 13 450

W marcu 2010r. Stoneshore Consultants Limited zobowiązał się do ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach ALTERCO S.A., których jest właścicielem. Liczba akcji objęta zastawem wynosi 436.900 sztuk o łącznej wartości nominalnej 1.053 tys. PLN.

19. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Najistotniejszymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na osiągane wyniki w perspektywie następnego kwartału oraz okresów kolejnych są:

a) czynniki makroekonomiczne i mikroekonomiczne:

- kryzys na europejskich rynkach finansowych spowalniający gospodarkę,
- kryzys na europejskich rynkach nieruchomości,
- rosnąca inflacja,
- wzrost stóp procentowych.

Czynniki te mogą w dłuższej perspektywie wpłynąć na osiągane wyniki finansowe Emitenta przede wszystkim w zakresie realizacji planów inwestycyjnych, które w wyniku spowolnienia gospodarki krajowej, jak i światowej mogą niekorzystnie oddziaływać na realizację postawionych zadań w kolejnych okresach kwartalnych. Wzrost inflacji wpływa niekorzystnie na poziom kosztów, a tym samym na spadek poziomu realizowanej marży. Wzrost stóp procentowych niekorzystnie wpływa na koszty obsługi finansowania a tym samym na spadek poziomu realizowanej marży.

b) czynniki charakterystyczne dla Spółki i branży w której działała Grupa Emitenta

- znaczne uzależnienie Emitenta od wyższej kadry kierowniczej - odejście kilku kluczowych pracowników Spółki może mieć negatywny wpływ na zdolność Spółki do prowadzenia działalności
- ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich. Ryzyko to dotyczy, w szczególności, opóźnień lub odmowy uzyskania zezwoleń wymaganych dla lokalizacji, aby mogły być wykorzystane zgodnie z planami Spółki, opóźnień w ukończeniu inwestycji, wzrostu kosztów powyżej budżetu w związku z niekorzystnymi warunkami pogodowymi,
- ryzyko związane z pozyskiwaniem dodatkowych środków finansowych,
- ryzyko związane z poziomem zadłużenia,